KPMG

حَـــازم حسَـــن
محاسبون قانونيون ومستشارون

مرتفعات الاهرام
كيلو٢٢ طريق مصر الأسكندرية الصحراوى
الـهـرم - الـجيـزة - الـقاهـــرة الـكبـرى
كـــود بـريـــدى : ١٢٥٥٦ الأهـــرام

تليـفـون : ٠٠ ٢٢ ٣٦ ٣٥ - ١١ ٢٢ ٣٦ ٣٥ (٢٠٢)
تليفاكـس : ٠١ ٢٣ ٣٦ ٣٥ - ٠٥ ٢٣ ٣٦ ٣٥ (٢٠٢)
البريد الإلكترونى : egypt@kpmg.com.eg
صنـــدوق بـريـــد رقـــم ٤٨ الأهـــرام

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة بلتون المالية القابضة
(شركة مساهمة مصرية)

تقرير عن القوائم المالية المستقلة

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) والمتمثلة في قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وكذا قوائم الدخل المستقلة والدخل الشامل المستقلة والتغير في حقوق الملكية المستقلة والتدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المستقلة

هذه القوائم المالية المستقلة مسئولية إدارة الشركة، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المستقلة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض القوائم المالية المستقلة عرضاً عادلاً وواضحاً خاليةً من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية المستقلة خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المستقلة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المستقلة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام الشركة بإعداد القوائم المالية المستقلة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في الشركة. وتشمل عملية المراجعة

أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المستقلة.

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساسا مناسبا لإبداء رأينا على القوائم المالية المستقلة.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المستقل لشركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وعن أدائها المالي المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية المستقلة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية المستقلة متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

مراقب الحسابات

سامي عبد الحفيظ أحمد ابراهيم
سجل مراقبى الحسابات
الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٧٧)
KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون

KPMG حـــازم حســـن
محاسبون قانونيون ومستشارون
١٠

القاهرة في ١٤ مارس ٢٠١٩

شركة بلتون المالية القابضة

شركة مساهمة مصرية

خاضعة لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالي المستقلة في 31 ديسمبر 2018

	إيضاح رقم	31 ديسمبر 2018 جنيه مصرى	31 ديسمبر 2017 جنيه مصرى
الأصول			
الأصول غير المتداولة			
أصول ثابتة	(3)	137 816 661	132 041 133
مشروعات تحت التنفيذ	(4)	-	2 773 687
إستثمارات فى شركات تابعة وشقيقة	(5)	211 577 912	189 087 932
استثمارات مالية متاحة للبيع	(6)	6 132 744	7 060 725
تأمينات لدى الغير		518 050	28 850
قروض لشركات تابعة	(7)	34 700 000	22 500 000
إجمالى الأصول غير المتداولة		**390 745 367**	**353 492 327**
الأصول المتداولة			
عملاء		30 138	21 198
قروض لشركات تابعة	(7)	4 218 993	4 218 993
أرصدة مدينة أخرى	(8)	8 532 302	4 611 335
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة	(9)	309 971 051	448 437 202
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر	(10)	151 529	69
النقدية وما في حكمها	(11)	148 537	238 443
إجمالى الأصول المتداولة		**323 052 550**	**457 527 240**
اجمالى الاصول		**713 797 917**	**811 019 567**
حقوق الملكية والإلتزامات			
حقوق الملكية			
رأس المال المصدر والمدفوع	(12)	338 031 958	338 031 958
إحتياطى قانونى	(13)	21 032 204	21 032 204
إحتياطى قيمة عادلة - استثمارات ماليه متاحه للبيع		1 633 355	2 561 335
فائض مصروفات إصدار أسهم		123 500	123 500
الأرباح المرحلة		(177 972 711)	32 388 875
إجمالى حقوق الملكية		**182 848 306**	**394 137 872**
الإلتزامات غير المتداولة			
قروض مساندة	(14)	48 900 000	-
التزامات ضريبية مؤجلة	(15)	1 480 008	606 181
إجمالى الإلتزامات غير المتداولة		**50 380 008**	**606 181**
الإلتزامات المتداولة			
قروض قصيرة الأجل	(16)	392 260 000	389 840 000
مخصصات	(17)	6 180 022	1 522 524
أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة	(18)	32 428 712	12 782 838
التزامات ضرائب الدخل الجارية		1 497 137	7 968 540
أرصدة دائنة أخرى	(19)	23 938 317	4 148 498
بنوك دائنة - سحب على المكشوف		24 265 415	13 114
إجمالى الإلتزامات المتداولة		**480 569 603**	**416 275 514**
إجمالى حقوق الملكية والإلتزامات		**713 797 917**	**811 019 567**

الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) الى صفحة (24) تمثل جزء متمم للقوائم المالية و تقرأ معها.

تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

العضو المنتدب

رئيس مجلس الإدارة

شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

خاضعة لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية فى 31 ديسمبر 2018

	إيضاح	السنة المالية المنتهية	
		31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017
	رقم	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الإيرادات			
أتعاب إدارة محافظ وصناديق الإستثمار		338 443	213 682
إيرادات أصول مالية	(20)	9 310 556	10 312 849
مخصصات انتفي الغرض منها	(17)	-	1 500 000
أرباح بيع أصول ثابتة		627 633	-
إيرادات أخرى		7 004	20 666
		10 283 636	**12 047 197**
المصروفات			
مصروفات نشاط		(12 103 783)	(10 885 395)
أجور ومرتبات وما فى حكمها		(18 420 749)	(9 993 065)
بدلات أعضاء مجلس الادارة		(1 778 915)	(1 197 625)
اضمحلال في ارصدة مستحقة علي اطراف ذات علاقة	(9)	(167 853 008)	-
مخصصات مكونة	(17)	(4 754 216)	(22 113)
اهلاك أصول ثابتة	(3)	(5 952 811)	(2 064 913)
خسائر ترجمة عملات أجنبية		(296 445)	(1 270 391)
فوائد مدينة – قروض مساندة	(14)	(4 727 906)	-
مصروفات تمويلية		(3 801 261)	(796 941)
صافى خسائر العام قبل الضريبة		**(209 405 458)**	**(14 183 246)**
ضرائب الدخل	(21)	(956 128)	2 174 838
صافى خسائر العام بعد الضريبة		**(210 361 586)**	**(12 008 408)**
نصيب السهم من صافى خسائر العام	(22)	**(1.24)**	**(0.07)**

الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) الى صفحة (24) تمثل جزء متمم للقوائم المالية و تقرأ معها.

العضو المنتدب

شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

خاضعة لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل المستقلة السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018

	السنة المالية المنتهية	
	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى خسائر العام بعد الضريبة	(210 361 586)	(12 008 408)
بنود الدخل الشامل الآخر		
صافي التغير في استثمارات مالية متاحة للبيع	(927 980)	1 125 233
إجمالى بنود الدخل الشامل الآخر عن العام	(927 980)	1 125 233
إجمالى الدخل الشامل عن العام	(211 289 566)	(10 883 175)

الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) الي صفحة (24) تمثل جزء متمم للقوائم المالية و تقرأ معها.

Beltone Financial Holding
العضو المنتدب
BELTONE
بلتون المالية القابضة

رئيس مجلس الإدارة

شركة بلتون المالية القابضة

شركة مساهمة مصرية

خاضعة لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية

قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018

	رأس المال المصدر والمدفوع	احتياطي قانوني	احتياطي القيمة العادلة - استثمارات مالية متاح للبيع	فائض مصروفات إصدار أسهم	الأرباح المرحلة	الإجمالي
الرصيد في 1 يناير 2017	338 031 958	21 032 204	1 436 102	123 500	44 397 283	405 021 047
بنود الدخل الشامل						
صافي خسائر العام	-	-	-	-	(12 008 408)	(12 008 408)
صافي التغير في استثمارات مالية متاحة للبيع	-	-	1 125 233	-	-	1 125 233
إجمالي الدخل الشامل	-	-	1 125 233	-	(12 008 408)	(10 883 175)
الرصيد في 31 ديسمبر 2017	338 031 958	21 032 204	2 561 335	123 500	32 388 875	394 137 872
الرصيد في 1 يناير 2018	338 031 958	21 032 204	2 561 335	123 500	32 388 875	394 137 872
بنود الدخل الشامل						
صافي خسائر العام	-	-	-	-	(210 361 586)	(210 361 586)
صافي التغير في استثمارات مالية متاحة للبيع	-	-	(927 980)	-	-	(927 980)
إجمالي الدخل الشامل	-	-	(927 980)	-	(210 361 586)	(211 289 566)
الرصيد في 31 ديسمبر 2018	338 031 958	21 032 204	1 633 355	123 500	(177 972 711)	182 848 306

الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) الى صفحة (24) تمثل جزء متمم للقوائم المالية و تقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة

Beltone Financial Holding
بلتون القابضة المالية
BELTONE

شركة بلتون المالية القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018

	إيضاح رقم	السنة المالية المنتهية 31 ديسمبر 2018 جنيه مصرى	31 ديسمبر 2017 جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافى خسائر العام قبل الضريبة		(209 405 458)	(14 183 246)
يتم تسويتها بما يلى :			
عوائد تمويلية	(20)	(9 310 556)	(10 312 849)
مصروفات تمويلية		3 801 261	796 941
مخصصات انتفى الغرض منها		-	(1 500 000)
اضمحلال في ارصدة مستحقة علي اطراف ذات علاقة		167 853 008	-
مخصصات مكونة		4 754 216	22 113
فروق ترجمة عملات أجنبية غير محققة		-	-
اهلاك أصول ثابتة	(3)	5 952 811	2 064 913
أرباح بيع أصول ثابتة		(627 633)	-
		(36 982 351)	(23 112 128)
(الزيادة) النقص في الأصول/ الزيادة (النقص) في الالتزامات			
تأمينات لدي الغير		(489 200)	-
العملاء		(8 940)	(5 283)
الأرصدة المدينة الأخرى		(4 135 159)	(428 568)
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة		(26 966 857)	57 233 830
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر		(151 460)	66 254 938
أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة		19 645 874	4 385 683
الأرصدة الدائنة الأخرى		19 789 819	2 648 904
المستخدم من المخصص		(96 718)	-
النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل		**(29 394 992)**	**106 977 376**
مقبوضات فوائد دائنة		9 524 749	9 986 885
مدفوعات فوائد تمويلية		(3 801 261)	(796 941)
ضرائب الدخل المدفوعة		(6 553 704)	(1 522 304)
صافى النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل		**(30 225 208)**	**114 645 016**
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار			
مدفوعات لشراء اصول ثابتة	(3)	(9 177 019)	(125 694 993)
متحصلات من بيع أصول ثابتة		850 000	-
مدفوعات في استثمارات لشركات تابعة		(22 489 980)	-
صافى التدفقات النقدية المستخدمة فى أنشطة الإستثمار		**(30 816 999)**	**(128 468 680)**
متحصلات من قروض لشركات تابعة و شقيقة		22 500 000	32 000 000
مدفوعات لقروض شركات تابعة و شقيقة		(34 700 000)	(22 500 000)
متحصلات من قروض مساندة		48 900 000	-
بنوك دائنة - سحب على المكشوف		24 252 301	13 114
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل		**60 952 301**	**9 513 114**
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال العام		(89 906)	(4 310 550)
النقدية وما فى حكمها فى بداية العام		238 443	4 548 993
النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام	(11)	**148 537**	**238 443**

الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) الى صفحة (24) تمثل جزء متمم للقوائم المالية و تقرأ معها.

شركة بلتون المالية القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

1-نبذة عن الشركة

تأسست شركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) طبقاً لاحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وقيدت الشركة بالسجل التجاري برقم ٥٣٥٠٤ في ١٠ مايو ٢٠٠٦ سجل تجاري جنوب القاهرة وتم نقل الشركة بسجل تجاري السادس من أكتوبر برقم ١٣٢٩٩ وبتاريخ 5 مارس ٢٠١٣ تم نقل الشركة بسجل تجاري جنوب القاهرة برقم ٦٣٦٧٣.

غرض الشركة هو الإشتراك في تأسيس الشركات التي تصدر أوراقاً مالية أو في زيادة رؤوس أموالها. وقد حددت مدة الشركة بخمس وعشرون عاماً تبدأ من تاريخ قيد الشركة بالسجل التجاري.

2-أسس إعداد القوائم المالية

أ- الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية.

تم اعتماد القوائم المالية للاصدار من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ ***** ٢٠١٩.

ب- عملة التعامل وعملة العرض

العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية هي الجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للشركة.

ت- إستخدام التقديرات والأفتراضات

- يتطلب إعداد القوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. تعد التقديرات والافتراضات المتعلقة بها في ضوء الخبرة السابقة وعوامل أخرى. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفه دوريه.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه الفترة فقط، أو في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.

ث- قياس القيم العادلة:

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.
- في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه-أسلوب التدفقات النقدية المخصومة -أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.
- عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة. ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.

3-أصول ثابتة

	*أراضي ومباني	تحسين مواقع	أجهزة كهربائية	أثاث	أجهزة اتصالات	وسائل النقل	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
التكلفة							
في ١ يناير 2017	--	--	192 500	222 831	301 383	3 046 000	3 762 714
إضافات خلال العام	١١٧ ٩٩٦ ٤٧٢	٧ ٦١١ ٢٩١	٨٨٢ ٠٩٧	٤ ٣٨٦ ٧٩٣	٦٣٠ ٢٠٩	--	١٣١ ٥٠٦ ٨٦٢
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١١٧ ٩٩٦ ٤٧٢	٧ ٦١١ ٢٩١	١ ٠٧٤ ٥٩٧	٤ ٦٠٩ ٦٢٤	٩٣١ ٥٩٢	3 046 000	١٣٥ ٢٦٩ ٥٧٦
في ١ يناير 2018	117 996 472	7 611 291	1 074 597	4 609 624	931 592	3 046 000	135 269 576
إضافات خلال العام	7 998 428	٧٩٤ ٥٥١	٧٠ ١٦١	٢ ٦٣٨ ٦٣٦	٤٤٨ ٩٣٠	--	١١ ٩٥٠ ٧٠٦
استبعادات خلال العام	--	--	--	--	--	(٧٠٨ ٠٠٠)	(٧٠٨ ٠٠٠)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	125 994 900	٨ ٤٠٥ ٨٤٢	١ ١٤٤ ٧٥٨	٧ ٢٤٨ ٢٦٠	١ ٣٨٠ ٥٢٢	٢ ٣٣٨ ٠٠٠	١٤٦ ٥١٢ ٢٨٢
مجمع الإهلاك							
في ١ يناير 2017	--	--	192 500	131 236	267 061	572 733	1 163 530
اهلاك العام	589 982	٣٨٠ ٥٦٥	٨٤ ٧٣٢	٣٠١ ٦٤٧	٩٨ ٧٨٧	٦٠٩ ٢٠٠	٢ ٠٦٤ ٩١٣
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	589 982	٣٨٠ ٥٦٥	٢٧٧ ٢٣٢	٤٣٢ ٨٨٣	٣٦٥ ٨٤٨	١ ١٨١ ٩٣٣	٣ ٢٢٨ ٤٤٣
في ١ يناير ٢٠١٨	589 982	380 565	277 232	432 883	365 848	1 181 933	3 228 443
إهلاك العام	٢ ٣٨٧ ٥٨١	١ ٥٧٩ ٥١٥	١٨٢ ٢١٥	٩٨٣ ٦٩١	٢٤٦ ٠٠٩	٥٧٣ ٨٠٠	٥ ٩٥٢ ٨١١
مجمع اهلاك استبعادات	--	--	--	--	--	(٤٨٥ ٦٣٣)	(٤٨٥ ٦٣٣)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٢ ٩٧٧ ٥٦٣	١ ٩٦٠ ٠٨٠	٤٥٩ ٤٤٧	١ ٤١٦ ٥٧٤	٦١١ ٨٥٧	١ ٢٧٠ ١٠٠	٨ ٦٩٥ ٦٢١
صافي القيمة الدفترية							
في							
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	123 017 337	٦ ٤٤٥ ٧٦٢	٦٨٥ ٣١١	٥ ٨٣١ ٦٨٦	٧٦٨ ٦٦٥	١ ٠٦٧ ٩٠٠	١٣٧ ٨١٦ ٦٦١
31 ديسمبر ٢٠١٧	117 406 490	7 230 726	٧٩٧ ٣٦٥	4 176 741	565 744	1 864 067	132 041 133

* يتضمن هذا البند مبلغ ٤٩٠ ٥٩٩ ١٢ جنيه مصري قيمة حصة الشركة في ارض الدورين القائمين ببرج النايل سيتي.

4-مشروعات تحت التنفيذ

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
دفعات مقدمة لموردين	--	٢ ٧٧٣ ٦٨٧
	--	٢ ٧٧٣ ٦٨٧

5-استثمارات في شركات تابعة وشقيقة

اسم الشركة	نسبة الإستحواذ	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى
استثمارات في شركات تابعة:			
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	%٩٧,٥٠٠	57 069 176	57 069 176
شركة بلتون للترويج وتغطية الاكتتاب	%٩٨,٥٧١	16 895 361	16 895 361
شركة بلتون القابضة للاستثمارات	%٩٩,٠٠	25 304 400	25 304 400
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	%99.99	١١٩ ٨٧٠ ٩٠٤	106 970 924
شركة بلتون العقارية	%98,99	247 500	247 500
شركة نيو فرونتير سيكورتيز (الولايات المتحدة الأمريكية)*	%١٠٠	--	--
بلتون سيكيوريتيز هولدنج	%63	9 590 000	--
إجمالي الإستثمارات في شركات تابعة		٢٢٨ ٩٧٧ ٣٤١	**206 487 361**
استثمارات في شركات شقيقة:			
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار	%٢٠	400 000	400 000
إجمالي الإستثمارات في شركات شقيقة		**400 000**	**400 000**
		٢٢٩ ٣٧٧ ٣٤١	**206 887 361**
الإضمحلال فى الإستثمارات		**(17 799 429)**	**(17 799 429)**
إجمالى الإستثمارات فى شركات تابعة وشقيقة		٢١١ ٥٧٧ ٩١٢	**189 087 932**

* تم تأسيس شركة نيو فرونتير سيكورتيز (الولايات المتحدة الأمريكية) بتاريخ ٢٨ يوليو ٢٠١٦، ولم يتم إصدار رأس المال للشركة حتي تاريخه.

6-استثمارات مالية متاحة للبيع

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى
إستثمارات في شركة صناديق المؤشرات (صندوق مؤشر مفتوح)	٦ ١٣٢ ٧٤٤	٧ ٠٦٠ ٧٢٥
	٦ ١٣٢ ٧٤٤	٧ ٠٦٠ ٧٢٥

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ تم تقييم الاستثمارات المالية لشركة صناديق المؤشرات (صندوق مؤشر مفتوح) بالقيمة العادلة و التي بلغت ١٣,٦٨ جنيه مصري للوثيقة لعدد ٣٠٠ ٤٤٨ وثيقة و قد تم تسجيل خسائر فروق التقييم القيمة العادلة بمبلغ ٩٨٠ ٩٢٧ جنيه مصري بقائمة الدخل الشامل.

7-قروض لشركات تابعة

تتمثل في القروض المساندة كما يلى:

الشركة الممنوح لها القرض	عمله القرض	تاريخ القرض	مدة القرض	قيمة أصل القرض	القيمة الدفترية للقرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	قيمة الفائدة المحملة على قائمة الدخل	القيمة الدفترية للقرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
				جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
بلتون لتكنولوجيا المعلومات	جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	أربعة أعوام	4 218 993	4 218 993	817 357	4 218 993
بلتون سيكورتيز هولدنج	جنيه مصرى	١٨ سبتمبر ٢٠١٧	عامين	٢٢ ٥٠٠ ٠٠٠	--	893 990	٢٢ ٥٠٠ ٠٠٠
بلتون لتكنولوجيا المعلومات	جنيه مصرى	١٥ فبراير ٢٠١٨	عامين	١٢ ٩٠٠ ٠٠٠	--	1 823 317	--
بلتون لتداول الأوراق المالية	جنيه مصرى	١٨ مارس ٢٠١٨	عامين	٢٢ ٠٠٠ ٠٠٠	--	1 349 979	--
بلتون لتداول الأوراق المالية	جنيه مصرى	١٨ مارس ٢٠١٨	عامين	٢٣ ٨٠٠ ٠٠٠	٢٣ ٨٠٠ ٠٠٠	3 801 261	--
بلتون لتداول الأوراق المالية	جنيه مصرى	22 نوفمبر ٢٠١٨	عامين	10 000 000	--	23 733	--
بلتون لتداول الأوراق المالية	جنيه مصرى	٢٥ نوفمبر ٢٠١٨	عامين	15 000 ٠٠٠	١٠ ٩٠٠ ٠٠٠	279 151	--
				110 418 993	**٣٨ ٩١٨ ٩٩٣**	**8 988 788**	**26 718 993**

وهذه القروض ليست لها أولوية على أي قروض اخري. و تم تبويب القروض كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	31 ديسمبر ٢٠١٧
جنيه مصرى	جنيه مصرى

قروض غير متداولة	٣٤ ٧٠٠ ٠٠٠	٢٢ ٥٠٠ ٠٠٠
قروض متداولة	٤ ٢١٨ ٩٩٣	٤ ٢١٨ ٩٩٣
	٣٨ ٩١٨ ٩٩٣	**26 718 993**

8-أرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	31 ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
إيرادات مستحقة	--	9 546
موردون دفعات مقدمة	727 996	689 764
فوائد دائنة مستحقة – قروض لاطراف ذات علاقة (إيضاح ١٩)	2 811 703	3 025 896
مصروفات مدفوعة مقدماً	3 147 395	86 803
عهد للعاملين	182 284	250 818
أرصدة مدينة متنوعة	1 662 924	548 508
	8 532 302	**4 611 335**

9-أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة

	طبيعة العلاقة	طبيعة الحساب	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصرى	31 ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى
شركة بلتون لإدارة صناديق الإستثمار	شركة تابعة	حساب جارى	٢٨ ٣٥٠ ٥٤٠	5 763 921
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	حساب جارى	1 344 208	--
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	شركة تابعة	حساب جارى	٣٢ ١١٦ ٣٠١	21 200 344
شركة نيو فرونتير سيكورتيز (الولايات المتحدة الأمريكية)	شركة تابعة	حساب جارى	415 906 402	398 189 334
شركة بلتون لتداول الأوراق المالية	شركة تابعة	حساب جارى	--	23 210 895
شركة بلتون الدولية لتداول الاوراق المالية ليبيا	شركة تابعة	حساب جارى	72 708	72 708
Auerbach Grayson & Company	شركة تابعة	حساب جارى	٣٣ ٩٠٠	--
يخصم: الاضمحلال في الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة			(167 853 008)	--

309 971 051	448 437 202

10- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	31 ديسمبر ٢٠١٧
جنيه مصرى	جنيه مصرى
اذون خزانة ١٥١ ٥٢٩	--
استثمارت في صناديق استثمار نقدية —	69
١٥١ ٥٢٩	69

11- نقدية وما في حكمها

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	31 ديسمبر ٢٠١٧
جنيه مصرى	جنيه مصرى
حسابات جارية بالبنوك (عملة محلية) 28 640	٣٠ ٠٤٩
حسابات جارية بالبنوك (عملة اجنبية) 55 652	٨١ ٣٨٤
ودائع لاجل قصيرة الاجل(اقل من ثلاثة اشهر) 64 245	127 010
148 537	238 443

12- رأس المال

- حدد رأس المال المرخص به بمبلغ مليار جنيه مصري ورأس المال المصدر والمدفوع في ١ يناير ٢٠١٦ مبلغ 596 483 325 جنيه مصري موزعا على 798 741 162 سهم بقيمة اسميه ٢ جنيه مصري لكل سهم.
  وبتاريخ ١٥ يوليو ٢٠١٥ قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة زيادة رأس المال المصدر والمدفوع بمبلغ 362 548 12 جنيه مصرى من الارباح المرحله بإصدار أسهم مجانيه للمساهمين، وبتاريخ ٢٣ مارس ٢٠١٦ تم تسجيل تلك الزيادة بالسجل التجاري للشركة.
  ليصبح رأس المال المصدر والمدفوع في تاريخ القوائم المالية بمبلغ 958 031 338 جنيه مصري موزعا علي 979 015 169 سهم بقيمة اسميه ٢ جنيه مصري لكل سهم.
- قررت الجمعية العادية غير العادية للشركة والمنعقدة بتاريخ ٢٧ يونيو ٢٠١٦ زيادة رأس المال المرخص به ليصبح ثلاثة مليار جنيه مصري وزيادة رأس المال المصدر بزيادة نقدية بقيمة مليار جنيه مصري وذلك بالقيمة الاسمية للسهم وتخصيص تلك الزيادة لقدامى المساهمين مع إعمال تداول حق الأولوية في الاكتتاب منفصلاً عن السهم الأصلي في الزيادة. هذا ولم يتم بعد الانتهاء من تنفيذ تلك القرارات.

13- الإحتياطي القانوني

طبقاً للقانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وللنظام الأساسى للشركة فإن ٥% من صافى الربح السنوى يجب تحويله إلى الاحتياطى القانونى حتى يبلغ رصيد الاحتياطى ٥٠% من رأس المال تتوقف الشركة بعدها عن تكوين إحتياطى إلا إذا نقص الإحتياطى عن ٥٠% من رأس المال المصدر وهو غير قابل للتوزيع، ويتعين على الشركة العودة إلى إقتطاع الإحتياطى القانونى متى انخفض رصيده عن ٥٠% من رأس المال.

14- قروض مساندة

تتمثل في القروض المساندة كما يلي:

الشركة الممنوح لها القرض	عمله القرض	تاريخ القرض	مدة القرض	قيمة أصل القرض	القيمة الدفترية للقرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	قيمة الفائدة المحملة على قائمة الدخل	القيمة الدفترية للقرض في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
				جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	جنيه مصري	٢٨ أكتوبر ٢٠١٨	عامين	12 900 000	10 000 000	376 456	--
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	جنيه مصري	٢٥ نوفمبر ٢٠١٨	عامين	15 000 000	15 000 000	292 706	--
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	جنيه مصري	١٣ فبراير ٢٠١٨	عامين	23 900 000	23 900 000	4 058 744	--
				51 800 000	**48 900 000**	**4 727 906**	--

15- التزامات ضريبية مؤجلة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	31 ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
الالتزامات الضريبية المؤجلة عن اهلاك أصول ثابتة		
الالتزامات الضريبية المؤجلة في أول العام	(891 091)	(58 481)
الحركة خلال العام (المحمل علي قائمة الدخل)	(940 520)	(832 610)
الالتزامات الضريبية المؤجلة في نهاية العام	**(1 831 611)**	**(891 091)**
الالتزامات الضريبية المؤجلة عن فروق ترجمة عملات اجنبية (غير محققة)		
الالتزامات الضريبية المؤجلة في أول العام	284 910	(10 217 882)
الحركة خلال العام (المحمل علي قائمة الدخل)	66 693	10 502 792
الأصول (الالتزامات) الضريبية المؤجلة في نهاية العام	**351 603**	**284 910**
اجمالي التزامات ضريبية مؤجلة	**(1 480 008)**	**(606 181)**

16- قروض قصيرة الأجل

بتاريخ ٢٢ نوفمبر ٢٠١٦ تم الحصول على قرض قصير الأجل من شركة أوراسكوم للاتصالات والإعلام والتكنولوجيا القابضة (مساهم) بمبلغ ٢٢ مليون دولار أمريكي بما يعادل ٠٠٠ 260 392 جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ لمدة عام وذلك بغرض

تمويل عملية استحواذ شركة نيو فرونتير سيكورتيز "الولايات المتحدة الامريكية" (شركة تابعة مملوكه لشركة بلتون المالية القابضة بنسبة ١٠٠%) على ٦٠% من اسهم شركة Auerbach Grayson & Company بالولايات المتحدة الامريكية وذلك طبقا لقرار الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة في ٣١ يناير ٢٠١٦ وجاري اتخاذ الإجراءات لتجديد عقد القرض.

17- المخصصات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
الرصيد أول العام	١ ٥٢٢ ٥٢٤	3 000 411
المكون خلال العام	4 754 216	٢٢ ١١٣
مستخدم من مخصصات	(96 718)	--
مخصصات انتفي الغرض منها خلال العام	--	(١ ٥٠٠ ٠٠٠)
الرصيد أخر العام	**6 180 022**	١ ٥٢٢ ٥٢٤

18- أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة

	طبيعة العلاقة	طبيعة الحساب	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	حساب جارى	--	9 699 845
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	شركة شقيقة	حساب جارى	1 534 840	٢ ٠٦٩ ٣٧٩
Auerbach Grayson & Company	شركة تابعة	حساب جارى	--	329 795
شركة بلتون القابضة للإستثمارات- المنطقة الحرة	شركة تابعة	حساب جارى	30 893 872	683 819
			32 428 712	**12 782 838**

19- أرصدة دائنة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر 2017
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
مصروفات مستحقة	5 286 166	2 380 706
موردون	351 780	405 468
الهيئة القومية للتامين الاجتماعي	29 854	١٧ ١١٦

توزيعات أرباح عاملين مستحقة	591 974	591 974
ضرائب اذون خزانة مستحقة	٣٢٢	-
فوائد مستحقة – قروض مساندة	4 727 906	-
أرصدة دائنة متنوعة	12 950 315	753 234
	23 938 317	**4 148 498**

20- إيرادات أصول مالية

	السنة لمالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
فوائد دائنة – قروض لاطراف ذات علاقة – (إيضاح 7)	8 988 788	7 005 554
فوائد دائنة – بنوك	302 680	596 056
عوائد أذون خزانة	19 084	2 711 198
أرباح و عوائد صناديق الاستثمار	4	41
	9 310 556	**10 312 849**

21- ضرائب الدخل

	السنة لمالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
ضريبة الدخل الجارية	(82 301)	(7 495 344)
الضريبة المؤجلة	(873 827)	9 670 182
	(956 128)	**2 174 838**

22- نصيب السهم من صافي خسائر العام

تم إحتساب نصيب السهم من صافي خسائر العام بناءاً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام كما يلي:

	السنة لمالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصري	جنيه مصري
صافي خسائر العام	(210 361 586)	(١٢ ٠٠٨ ٤٠٨)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام	169 015 979	169 015 979
نصيب السهم من صافي خسائر العام (جنيه/سهم)	**(1,24)**	**(0,٠٧)**

23- اهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تم الإفصاح عن الأرصدة المستحقة من وإلى الأطراف ذات العلاقة ضمن الإيضاح رقم (٩) و(١٨) والذى يتضمن أيضاً طبيعة العلاقة مع كل شركة وكذا طبيعة الحساب.

هذا وتتمثل المعاملات التى تمت خلال العام على الحسابات ذات الطبيعة الجارية فى المصروفات المسددة بالنيابة عن الشركة، أو ماقامت الشركة بسداده بالنيابة عن تلك الأطراف، بالإضافة لتحويل الأرصدة بين تلك الأطراف (إن وجدت). وهذه المعاملات المدرجة ضمن الحسابات - والتى تعتبر فى جوهرها تحويلات من وإلى الشركة - فى طبيعتها قصيرة الأجل.

وفيما يلى أهم المعاملات خلال السنة:

اسم الشركة	نوع العلاقة	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملات جنيه مصرى
بلتون سيكيوريتيز هولدنج	شركة تابعة	منح - تحصيل قرض مساند من طرف ذي علاقة	٢٢ ٥٠٠ ٠٠٠
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٨٩٣ ٩٩٠
بلتون لتكنولوجيا المعلومات	شركة تابعة	منح - تحصيل قرض مساند من طرف ذي علاقة	١٢ ٩٠٠ ٠٠٠
		إيرادات فوائد قروض مساندة	١ ٨٢٣ ٣١٧
بلتون لتداول الأوراق الماليه	شركة تابعة	منح - تحصيل قرض مساند من طرف ذي علاقة	٢٢ ٠٠٠ ٠٠٠
		إيرادات فوائد قروض مساندة	١ ٣٤٩ ٩٧٩
بلتون لتداول الأوراق الماليه	شركة تابعة	منح قرض مساند من طرف ذي علاقة	٢٣ ٨٠٠ ٠٠٠
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٣ ٨٠١ ٢٦١
بلتون لتداول الأوراق الماليه	شركة تابعة	منح - تحصيل قرض مساند من طرف ذي علاقة	١٠ ٠٠٠ ٠٠٠
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٢٣ ٧٣٣
بلتون لتداول الأوراق الماليه	شركة تابعة	منح قرض مساند من طرف ذي علاقة	١٠ ٩٠٠ ٠٠٠
		فوائد دائنة مستحقة	٢٧٩ ١٥١
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٢٧٩ ١٥١
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	تم الحصول على قرض من طرف ذي علاقة	١٠ ٠٠٠ ٠٠٠
		فوائد دائنة مستحقة	٣٧٦ ٤٥٦
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٣٧٦ ٤٥٦
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	تم الحصول على قرض من طرف ذي علاقة	١٥ ٠٠٠ ٠٠٠
		فوائد دائنة مستحقة	٢٩٢ ٧٠٦
		إيرادات فوائد قروض مساندة	٢٩٢ ٧٠٦
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	تم الحصول على قرض من طرف ذي علاقة	٢٣ ٩٠٠ ٠٠٠
		فوائد دائنة مستحقة	4 058 743
		إيرادات فوائد قروض مساندة	4 058 743

24- الموقف الضريبي

أ- الضريبة على أرباح شركات الأموال

الشركة خاضعة لأحكام قانون الضرائب رقم 91 لسنة ٢٠٠٥ ولائحته التنفيذية.

وقد تم تقديم الاقرارات الضريبية للشركة عن الأعوام من تاريخ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر 2016 فى المواعيد القانونية وكذا عن طبقاً لاحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

- السنوات من بداية النشاط ١٠ مايو ٢٠٠٦ حتى ٢٠٠٨:

يعتبر الإقرار الضريبي المقدم ربطا للضريبة حيث لم يتم إستلام أى نماذج أو مطالبات ضريبية ولم تدرج ضمن عينة الفحص.

- عام ٢٠٠٩:

تم فحص دفاتر الشركة لعام ٢٠٠٩ وتم إخطار الشركة بفروق الفحص وقامت الشركة بالسداد عن البنود المتفق عليها.

- السنوات من ٢٠١٠ حتى ٢٠١٤:

تم إعادة الفحص و الطعن و لم يتم نظر الطعن حتي تاريخه.

- السنوات من ٢٠١٥ حتى ٢٠١٦:

لم يتم الفحص حتي تاريخه.

ب- ضرائب الأجور والمرتبات

- السنوات من بداية النشاط ١٠ مايو ٢٠٠٦ حتى ٢٠٠٩:

تم فحص دفاتر الشركة و تم اخطار الشركة بفروق الفحص و تم الطعن عليها.

- السنوات من ٢٠١٠ حتى ٢٠١٦:

يتم الفحص حاليا و لم يصدر نموذج ٣٨ مرتبات حتي تاريخه.

ج- ضريبة الدمغة

- السنوات من بداية النشاط ١٠ مايو ٢٠٠٦ حتى ٢٠١٢:

تم فحص دفاتر الشركة ومستنداتها وتم الاخطار بنموذج رقم ١٩ ضرائب عن وتم السداد بالكامل لقيمة ضريبة الدمغة

- السنوات من ٢٠١٣ حتى ٢٠١٦:

لم يتم الفحص حتي تاريخه

25- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

٢٥-١ المعاملات بالعملات الأجنبية

- يتم ترجمة المعاملات الأجنبية بعملة التعامل بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.

والأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية يتم ترجمتها لعملة التعامل بسعر الصرف في تاريخ اعداد القوائم المالية.

- يتم ترجمة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة.

يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ المعاملة.

- وبصفة عامة يتم الاعتراف بفروق العملة في الأرباح أو الخسائر. وباستثناء، فروق العملة الناتجة من ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الأخر:
  - الاستثمارات المتاحة للبيع في أدوات حقوق الملكية (باستثناء الاضمحلال، حيث يتم إعادة تبويب فروق العملة بنود الدخل الشامل الأخر الي الأرباح أو الخسائر).
  - الالتزامات المالية التي تم تخصيصها كأداة تغطية مخاطر لتغطية خطر صافي الاستثمار في نشاط أجنبي ما دامت التغطية فعالة.
  - أدوات التغطية المستخدمة في خطر التدفقات النقدية ما دامت التغطية فعالة.

٢٥-٢ الأصول الثابتة و اهلاكاتها

أ - <u>الاعتراف الأولي والقياس</u>

- يتم الاعتراف بالأصول الثابتة بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإهلاك ومجمع خسائر اضمحلال ان وجد وإذا كانت المكونات الجوهرية لبند من بنود الأصول الثابتة لها أعمار إنتاجية مختلفة، فإنه يتم المحاسبة عنها كبنود مستقلة (مكونات رئيسية) ضمن تلك الأصول الثابتة.
- يتم المحاسبة عن المكونات الخاصة ببند من بنود الاصول الثابتة التي تختلف أعمارها الإنتاجية كبنود مستقلة ضمن تلك الأصول الثابتة.
- يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول الثابتة في قائمة الدخل.

ب - <u>التكاليف اللاحقة للاقتناء</u>

يتم رسملة النفقات اللاحقة على الاقتناء على الأصل فقط إذا كان من المتوقع أن ينشأ عنها تدفق منفعة اقتصادية مستقبلية للشركة.

ت - <u>الإهلاك</u>

يتم إهلاك قيمة الأصول القابلة للإهلاك – والتي تتمثل في تكلفة الأصل مخصوما منها قيمته التخريدية – وفقا (لطريقة القسط الثابت) وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول، ويتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل. لا يتم إهلاك الأراضي. وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة للفترة الحالية والفترة المقارنة:

بيان	العمر الإنتاجي المقدر بالسنوات
المباني	٥٠
أثاث وتركيبات وتجهيزات	٥
برامج واجهزة حاسب آلى	٣
أجهزه كهربائية واتصالات ومعدات	٥
وسائل نقل	٥
أثاث وتركيبات وتجهيزات	٥

وتقوم الشركة بمراجعة القيم الدفترية للأصول الثابتة القابلة للإهلاك عندما تقع أحداث أو تغيرات فى الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد، ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة الاستردادية إذا زادت القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية، وتمثل القيمة الاستردادية صافى القيمة البيعية للأصل أو القيمة الاستخدامية للأصل أيهما أعلى ، ويتم تحديد الأرباح أوالخسائر الناتجة عن استبعاد الأصول الثابتة وذلك بمقارنة صافى القيمة البيعية بالقيمة الدفترية، ويتم إدراج تلك الأرباح أو (الخسائر) ضمن إيرادات أو (مصروفات) تشغيل أخرى فى قائمة الدخل.

٢٥-٣ الأدوات المالية

تقوم الشركة بتبويب الاصول المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: اصول مالية مبوبة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر ، استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، قروض ومديونيات، وأصول مالية متاحة للبيع. تقوم الشركة بتبويب الالتزامات المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: التزامات مالية مبوبة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفئه التزامات مالية اخري

أ - الاصول المالية والالتزامات المالية غير المشتقة -الاعتراف والاستبعاد:

تقوم الشركة بالاعتراف الاولي بالقروض والمديونيات وادوات الدين المصدرة في تاريخ نشأتها، جميع الاصول المالية والالتزامات المالية الاخرى يتم الاعتراف بهم اولبا في تاريخ المعاملة عندما تصبح الشركة طرفا في الاحكام التعاقدية للأداة المالية.

تقوم الشركة باستبعاد الاصل المالي عندما تنتهي فترة سريان الحق التعاقدي في الحصول على تدفقات نقدية من الاصل المالي، او قامت بتحويل الحق التعاقدي لاستلام التدفقات النقدية من الاصل المالي في معاملة تم فيها تحويل كل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي بصورة جوهرية. او إذا لم تقم الشركة بتحويل او الاحتفاظ بشكل جوهري بكل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي ولم تحتفظ الشركة بالسيطرة على الاصل المحول، على ان تعترف فقط كأصل او التزام بالناتج عن الحقوق او الالتزامات الناشئة او المحتفظ بها عند التحويل.

تستبعد الشركة الالتزام المالي عندما يلتهي اما بالتخلص منه او الغائه او انتهاء مدته الواردة بالعقد.

يتم عمل مقاصة بين أصل مالي والتزام مالي وعرض صافي المقاصة في الميزانية عندما، وفقط عندما تمتلك الشركة حاليا الحق القانوني القابل للنفاذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها ولديها النية اما لإجراء التسوية على اساس صافي المبالغ او الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في ان واحد.

ب - الأصول المالية غير المشتقة -القياس:

الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر:

يتم تبويب الاصل المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر إذا تم تبويبه كأصل محتفظ به لأغراض المتاجرة او تم تبويبه عند الاعتراف الاولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر ، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الارباح او الخسائر عند تكبدها. تقاس الاصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنه اي عوائد او توزيعات أرباح أسهم في الارباح او الخسائر.

الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق:

يتم قياس هذه الاصول عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

القروض والمديونيات

يتم قياس هذه الاصول عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية

الاستثمارات المالية المتاحة للبيع

يتم الإثبات الأولي للاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالتكلفة والتي تمثل قيمتها العادلة فى تاريخ الاقتناء. ويتم القياس اللاحق للاستثمارات المقيدة بالبورصة بالقيمة العادلة (القيمة السوقية) ويتم إثبات قيمة الفروق الناتجة كاحتياطي فروق تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع (احتياطي القيمة العادلة) ضمن حقوق الملكية. وعند بيع الاستثمار يتم إضافة نصيبه في احتياطي القيمة العادلة إلى قائمة الدخل. هذا ويتم إثبات الاستثمارات غير المقيدة ببورصة الأوراق المالية بالتكلفة مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في القيمة.

- لا يتم رد خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في الأرباح والخسائر بالنسبة لأي استثمار في أداة حقوق ملكية مبوبة كاستثمار متاح للبيع في الأرباح والخسائر

ج- الالتزامات المالية غير المشتقة -القياس:

يتم تبويب الالتزام المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر اذا تم تبويبه كالتزام محتفظ به لأغراض المتاجرة او تم تبويبه عند الاعتراف الاولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الالتزام المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الارباح او الخسائر عند تكبدها، تقاس الالتزامات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنة اي مصروف فوائد في الارباح او الخسائر.

الالتزامات المالية غير المشتقة الاخر يتم قياسها اوليا بالقيمة العادلة مخصوما منها اي تكلفة مرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الالتزام. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياس هذه الالتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

٢٥-٤ المقاصة بين الأدوات المالية

يتم عمل مقاصة بين أصل مالي والتزام مالي وعرض صافي المقاصة في الميزانية فقط عندما تمتلك الشركة في تاريخ الميزانية الحق القانوني القابل للنفاذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها وأيضاً لدى الشركة النية إما لإجراء التسوية على اساس صافي المبالغ أو الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

٢٥-٥ النقدية وما في حكمها

لغرض اعداد قائمة التدفقات النقدية، فإن النقدية وما في حكمها تشتمل على نقدية في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل والتي لديها تواريخ استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف.

٢٥-٦ الاضمحلال فى قيمة الأصول

أ- <u>الأصول المالية غير المشتقة</u>

الاصول المالية غير المبوبة كمقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر تقوم الشركة في تاريخ نهاية كل فترة مالية بتقدير ما إذا كان هناك دليل موضوعي على اضمحلال في قيمة الاصل.

تتضمن الادلة الموضوعية على اضمحلال قيمة الاصل:

- اخفاق او التأخر في السداد بواسطة مدين.
- اعادة جدولة مبالغ مستحقة للشركة بشروط لم تكن الشركة لتقبلها في ظروف اخرى.
- مؤشرات على افلاس المدين او المُصدر.
- التغيرات المعاكسة في حالة السداد بالنسبة للمقُترضين او المُصدرين.
- اختفاء السوق النشطة للأصل المالي بسبب الصعوبات المالية.
- وجود بيانات واضحة تشير الى وجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من مجموعة من الاصول المالية.

بالنسبة للاستثمار في اداة حقوق ملكية، تتضمن الادلة الموضوعية على الاضمحلال الانخفاض الهام او المستمر في القيمة العادلة عن التكلفة. وتعتبر الشركة ان الانخفاض بنسبة ٢٠% هام وان مدة تسعة أشهر يعتبر مستمر.

<u>١-الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة</u>

تقوم الشركة بتقدير ما إذا كان هناك ادلة موضوعية على حدوث اضمحلال في قيمة هذه الاصول منفردة او على المستوى المجمع. كل الاصول التي تمثل اهمية نسبية بمفردها يتم تقييمها بالنسبة للاضمحلال منفردة، وفي حالة عدم وجود ادلة على اضمحلال هذه الاصول منفردة يتم تقييمها مجمعة بشأن اي اضمحلال في القيمة حدث ولم يتم بعد تحديده على الاصول المنفردة.

الاصول التي لم يتم اعتبارها منفردة كأصول هامة نسبيا يتم تقييمها مجمعة بشأن أي اضمحلال في القيمة. لأغراض التقييم المجمع للأصول يتم تجميع الاصول ذات سمات المخاطر المتشابهة معا.

عند تقييم الاضمحلال على المستوى المجمع للأصول تستخدم الشركة المعلومات التاريخية عن توقيتات استرداد الخسارة الناجمة عن الاضمحلال وقيمة الخسائر المتكبدة، وتقوم بعمل تعديلات إذا كانت الظروف الاقتصادية والائتمانية الحالية توضح ان الخسائر الفعالة من الارجح ان تكون أكثر او اقل من المتوقعة بالمؤشرات التاريخية. يتم حساب خسائر الاضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الاصلي الخاص بالأصل المالي. ويتم الاعتراف بقيمة الخسارة في الارباح او الخسائر ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص اضمحلال.

إذا اعتبرت الشركة انه لا يوجد احتمالات حقيقيه لعكس الخسارة الناتجة عن اضمحلال قيمة الاصل فانه يتم اعدام القيمة ذات العلاقة إذا انخفضت لاحقا قيمة خسارة الاضمحلال وأمكن ربط هذا الانخفاض بشكل موضوعي مع حدث يقع بعد الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة، عندئذ يتم رد خسارة اضمحلال القيمة المعترف بها من قبل من خلال الارباح او الخسائر.

٢-الاصول المالية المتاحة للبيع

يتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال في الاصول المالية المتاحة للبيع بإعادة تبويب الخسائر التي تم الاعتراف بها سابقا ضمن بنود الدخل الشامل الاخر والمجمعة في احتياطي القيمة العادلة ويعترف بها في الارباح او الخسائر، يمثل مبلغ الخسارة المجمعة المستبعد من حقوق الملكية والمعترف به في الارباح او الخسائر الفرق بين تكلفة الاقتناء (بالصافي بعد اي استهلاك او سداد اي من أصل المبلغ) والقيمة العادلة مخصوما منها اية خسارة في اضمحلال القيمة لهذا الاصل المالي سبق الاعتراف بها في الارباح او الخسائر.

عند زيادة القيمة العادلة لاداه دين مبوبة كمتاحة للبيع في ايه فترة لاحقة وكانت هذه الزيادة ذات علاقة بدرجة موضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة في الارباح او الخسائر عندئذ يتم رد خسارة اضمحلال القيمة هذه في الارباح او الخسائر.

لا يتم رد خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في الارباح او الخسائر بالنسبة لأي استثمار في اداة حقوق ملكية مبوب كمتاح للبيع في الارباح او الخسائر.

ب- **الأصول غير المالية:**

في تاريخ نهاية كل فترة مالية تقوم الشركة بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة (بخلاف الاصول الحيوية، الاستثمارات العقارية، المخزون، والاصول الضريبية المؤجلة) لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الامر كذلك تقوم الشركة بعمل تقدير للقيمة الإستردادية للأصل. يتم اجراء اختبار الاضمحلال للشهرة سنويا.

لإجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الاصول معا الي أصغر مجموعة اصول تتضمن الاصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلة من الاستعمال المستمر ومستقلة الى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الاصول الاخرى او مجموعات الاصول -وحدات توليد النقد. يتم توزيع الشهرة المكتسبة عند تجميع الاعمال على الوحدات التي تولد النقد او مجموعات هذه الوحدات لدى الشركة المقتنية والمتوقع منها الاستفادة من عملية التجميع.

القيمة الإستردادية للأصل او للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصا تكاليف البيع او قيمته الاستخدامية ايهما أكبر، القيمة الاستخدامية للأصل هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها مخصومة بسعر خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المُحددة للأصل او وحدة توليد النقد. يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل او للوحدة المولدة للنقد أكبر من قيمته الإستردادية. يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال في الارباح او الخسائر. ويتم توزيعها اولا لتخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد، ثم تخفيض الاصول الاخرى للوحدة بالتناسب على اساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

لا يتم عكس الخسارة الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة في فترة لاحقة. بالنسبة للأصول الاخرى، يتم عكس خسائر الاضمحلال الى المدى الذي لا يتعدى القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك والاستهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

٢٥-٧ تحقق بالإيراد

يتم قياس الايراد بالقيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه أو لا يزال مستحقا للشركة و يعترف بالإيراد الخاص بتنفيذ عملية تتضمن تقديم خدمة عندما يمكن تقدير نتائجها بدقة كافية وذلك إلى المدى الذى تم تنفيذه من المعاملة حتى تاريخ الميزانية ، ويمكن تقدير نتائج تنفيذ عملية معينة بدقة إذا توافرت الشروط التالية مجتمعة:

(أ) يمكن قياس قيمة الإيراد بدقة.

و (ب) أنه من المتوقع بشكل كبير تدفق المنافع الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة.

و (ج) أنه يمكن القياس الدقيق لدرجة إتمام العملية فى تاريخ الميزانية.

و (د) أنه يمكن القياس الدقيق للتكاليف التى تم تكبدها فى العملية وكذلك التكاليف اللازمة لإتمامها.

وتتمثل إيرادات الشركة فيما يلى:

- إيرادات الشركة الناتجة عن استثماراتها فى أدوات حقوق الملكية يتم الاعتراف بها عند صدور الحق للشركة فى الحصول على التوزيعات. ويتم تخفيض تكلفة تلك الإستثمارات بتوزيعات أرباح ما قبل الإقتناء بحيث تمثل بوضوح استرداداً لجزء من تكلفة الاقتناء.
- إيرادات الفوائد طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمنى النسبى مأخوذاً فى الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة المطبق عن الفترة حتى تاريخ الإستحقاق.
- تثبت الإيرادات الأخرى طبقا لمبدأ الإستحقاق.

<u>إيرادات الفوائد</u>

تثبت إيرادات الفوائد طبقا لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمنى النسبى مأخوذا فى الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة المطبق على مدار العام حتى تاريخ الاستحقاق.

<u>إيرادات الأخرى</u>

تثبت الإيرادات الأخرى طبقاً لمبدأ الاستحقاق.

<u>توزيعات الأرباح</u>

تثبت إيرادات الشركة عن استثماراتها فى أدوات حقوق الملكية يتم الإعتراف بها عند صدور الحق للشركة فى الحصول على التوزيعات. ويتم تخفيض تكلفة تلك الاستثمارات بتوزيعات أرباح ما قبل الاقتناء بحيث يمثل بوضوح استرداد الجزء من تكلفة الإقتناء. هذا ويتم احتساب أرباح ما قبل الإقتناء باستخدام أساس التوزيع الزمنى النسبى وذلك عندما توجد صعوبة فى تحديد نصيب الفترات المعنية بالتوزيعات.

٢٥-٨ الاحتياطي القانوني

طبقا للنظام الأساسي للشركة ، يجنب ٥% من صافى الربح لتكوين احتياطي قانوني ، ويتم التوقف عن تجنيب هذه النسبة إذا ما بلغ الاحتياطي نسبة ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع ويستعمل الاحتياطي بقرار من الجمعية العامة بناء على اقتراح مجلس الإدارة فيما يكون أوفى بمصالح الشركة.

٢٥-٩ توزيعات الأرباح للمساهمين

يتم الاعتراف بتوزيعات أرباح الشركة الأم على مساهميها وبنصيب اصحاب الحصص غير المسيطرة من الأرباح التى تعلن الشركات التابعة بالمجموعة عن توزيعها كإلتزام بالقوائم المالية فى الفترة الذى يتم اعتماد تلك التوزيعات خلالها من مساهمى كل شركة ، وينطبق ذلك أيضاً على مكافآت مجلس الإدارة ونصيب العاملين فى الأرباح.

٢٥-١٠ مزايا العاملين

يتم الاعتراف بمزايا العاملين قصيرة الاجل كمصروف عند تقديم الخدمة ذات العلاقة. ويتم الاعتراف بالمبلغ المتوقع دفعه كالتزام عندما يكون لدي الشركة التزام قانوني او ضمني لدفع هذ المبلغ كنتيجة قيام العامل بتقديم خدمة سابقة، ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد بها.

أ - التأمينات والمعاشات

تقوم الشركة بسداد اشتراكاتها إلى الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية على أساس إلزامي طبقاً للقواعد الواردة بقانون التأمينات الاجتماعية. ولا يوجد على الشركة أي التزامات أخرى بمجرد سدادها لالتزاماتها. ويعترف بالاشتراكات الاعتيادية كتكلفة دورية في سنة استحقاقها وتدرج ضمن تكلفة العمالة.

ب - حصة العاملين في الأرباح

تدفع الشركة حصة للعاملين في الأرباح بواقع ١٠% من الأرباح بعد خصم الاحتياطي القانوني المستقطع من تلك الأرباح المقرر توزيعها على المساهمين بما لا يجاوز مجموع الأجور السنوية للعاملين ويعترف بحصة العاملين في الأرباح ضمن بنود قائمة الدخل وكالتزامات عندما تعتمد من الجمعية العامة لمساهمي الشركة. ولا تسجل أي التزامات بحصة العاملين في الأرباح غير الموزعة.

٢٥-١١ نصيب السهم الأساسي في الارباح

يتم الإفصاح عن النصيب الأساسي للسهم في الأرباح أو الخسائر. يتم حساب النصيب الأساسي للسهم بقسمة الأرباح أو الخسائر الخاصة بحملة الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

٢٥-١٢ الاقتراض

تثبت القروض أولاً بمبلغ المتحصلات المستلمة ناقصاً تكلفة الحصول علي القرض. ويظهر القرض لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة العائد الفعلي. ويتم تحميل قائمة الدخل بالفرق بين المتحصلات (ناقصاً تكلفة الحصول علي القرض) وبين القيمة التي سيتم الوفاء بها علي مدار فترة القرض

٢٥-١٣ الضرائب

يتم الاعتراف بالضريبة الجارية وبالضريبة المؤجلة كإيراد أو كمصروف في أرباح او خسائر الفترة، فيما عدا الحالات التي تنشأ فيها الضريبة من عملية أو حدث يعترف به – في نفس الفترة أو في فترة مختلفة – خارج الأرباح أو الخسائر سواء في الدخل الشامل الأخر أو ضمن حقوق الملكية مباشرة أو تجميع الأعمال.

أ - <u>ضريبه الدخل الجارية</u>

يتم الاعتراف بالضرائب الجارية للفترة الحالية والفترات السابقة والتي لم يتم سدادها بعد كالتزام، أما إذا كانت الضرائب التي تم سدادها بالفعل في الفترة الحالية والفترات السابقة تزيد عن القيمة المستحقة عن هذه الفترات فيتم الاعتراف بهذه الزيادة كأصل. تقاس قيم الالتزامات (الأصول) الضريبية الجارية للفترة الحالية والفترات السابقة بالقيمة المتوقع سدادها إلى (استردادها من) الإدارة الضريبية، باستخدام أسعار الضرائب (وقوانين الضرائب) السارية أو في سبيلها لأن تصدر في تاريخ نهاية الفترة المالية. تخضع توزيعات الأرباح للضريبة كجزء من الضريبة الجارية. لا يتم عمل مقاصه للأصول والالتزامات الضريبية الا عند استيفاء شروط معينه.

ب - <u>الضريبة المؤجلة</u>

- يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة للفروق المؤقتة بين الأساس المحاسبي للأصول والالتزامات والأساس الضريبي لتلك الأصول والالتزامات. يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة للفروق المؤقتة التي ينتظر خضوعها للضريبة.
- يتم الاعتراف بالأصل الضريبي المؤجل الناشئ عن ترحيل الخسائر الضريبية والحق في الخصم الضريبي غير المستخدم والفروق الموقتة القابلة للخصم عندما يكون هناك احتمال قوي بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة في المستقبل يمكن من خلالها الانتفاع بهذا الأصل. ويتم تحديد الربح الضريبي المستقبلي عن طريق خطة العمل المستقبلية للشركة. يتم إعادة تقدير موقف الأصول الضريبية المؤجلة غير المعترف بها في نهاية كل فترة مالية وتعترف بالأصول الضريبية المؤجلة التي لم تعترف بها من قبل إلى المدى الذي أصبح من المرجح معه مستقبلاً وجود ربح ضريبي يسمح باستيعاب قيمة الأصل الضريبي المؤجل.

- يتم قياس الضريبة المؤجلة باستخدام أسعار الضرائب المتوقع تطبيقها عند تحقق الفروق الموقتة وذلك باستخدام اسعار الضريبة السارية أو التي في سبيلها لأن تصدر.
- عند قياس الضريبة المؤجلة في نهاية الفترة المالية يتم الاخذ في الاعتبار الاثار الضريبة للإجراءات التي تتبعها المجموعة للاسترداد أو سداد القيمة الدفترية لأصولها والتزاماتها.
- لا يتم عمل مقاصه للأصول والالتزامات الضريبية الا عند استيفاء شروط معينه.

٢٥-٩ المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصص عندما ينشأ على الشركة التزام حالى (قانونى او حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المتوقع أن يترتب على تسوية ذلك الإلتزام تدفق خارج من الشركة فى صورة موارد تتضمن منافع إقتصادية وان تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الإلتزام بصورة يعتمد عيها.

وتمثل القيمة التى يتم الإعتراف بها كمخصص افضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالى فى تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ فى الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الإلتزام.

وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الإلتزام الحالى فإن القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات. وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد فى كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضى الفترة. ويتم إثبات هذه الزيادة فى المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

٢٥-١٠ رأس المال:

1- الأسهم العادية:

تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بإصدار الاسهم العادية يتم المحاسبة عنها بخصمها من حقوق الملكية. ضريبة الدخل المرتبطة بتكاليف المعاملة المتعلقة بحقوق الملكية يتم المحاسبة عنها وفقا لمعيار المحاسبة المصري رقم (٢٤) "ضرائب الدخل".

2- إعادة شراء وإعادة اصدار الاسهم العادية (أسهم خزينة):

عند اعادة شراء أسهم راس المال المصدر فانه يتم الاعتراف بالمبلغ المسدد مقابل اعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية. الاسهم المعاد شرائها يتم تصنيفها كأسهم خزينة وعرضها مخصومة من حقوق الملكية. عند بيع او اعادة اصدار أسهم الخزينة، يتم الاعتراف بالمبلغ المحصل كزيادة في حقوق المساهمين والفائض او العجز الناتج عن المعاملة يتم عرضه ضمن علاوة الاصدار.

26- <u>الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها</u>

تتمثل الأدوات المالية للشركة فى الأصول والإلتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانة والمستحق من أطراف ذات علاقة والاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والعملاء كما تتضمن الإلتزامات المالية والدائنون.

هذا وقد تتعرض الشركة لعدد من المخاطر الناتجة عن ممارستها لأنشطتها والتي قد تؤثر على قيم تلك الأصول والإلتزامات المالية وكذا على الإيرادات والمصروفات المتعلقة بها. وفيما يلى أهم تلك المخاطر والأسس والسياسات التى تتبعها الشركة فى إدارة هذه المخاطر:

(٢٥-١) إدارة رأس المال

تقوم الشركة بإدارة رأسمالها بغرض الحفاظ على قدرتها على الاستمرار وبما يحقق اعلى عائد للمساهمين من خلال الحفاظ على نسب متوازنة لأرصدة الدين وحقوق الملكية.

ولا يخضع رأس المال لأى متطلبات تفرضها جهات خارج الشركة. ووفقاً للسياسات والإجراءات الداخلية للشركة تقوم الإدارة التنفيذية بمراجعة هيكل رأس المال بصفة منتظمة. وكجزء من هذه المراجعة تأخذ الإدارة باعتبارها تكلفة رأس المال والمخاطر المصاحبة.

(٢٥-٢) اهداف ادارة المخاطر المالية

تقوم الشركة بإدارة وتقييم المخاطر المالية المرتبطة بنشاط الشركة من خلال تقارير الرقابة الداخلية والتى تقوم بتحليل أثر تلك المخاطر ووسائل مواجهتها وتتضمن المخاطر المالية مخاطر السوق (خطر العملات الاجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى وخطر سعر الفائدة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

وتقوم الشركة بتحليل ومواجهة المخاطر المالية التى تتعرض لها من خلال اتباع سياسات نقدية وائتمانية مناسبة وعرضها على مجلس ادارة الشركة والموافقة عليها.

1- <u>خطر السوق</u>

أ- <u>خطر العملات الأجنبية</u>

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغييرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر علي المدفوعات و المقبوضات بالعملات الأجنبية و كذلك تقييم الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية. وتقوم الإدارة بمتابعة دورية لأرصدة العملات الأجنبية وأسعارها السارية فى البنوك وخفض الأرصدة المكشوفة من العملات الأجنبية حيث ان أغلب تلك الأصول تمثل نقدية لدى البنوك ووثائق صناديق الإستثمار ذات طبيعة نقدية نسبياً مما يساعد على تخفيض الخطر إلى الحد الأدنى.

وفيما يلى بيان صافى أرصدة العملات الأجنبية فى تاريخ الميزانية.

العملة الأجنبية	فائض جنيه مصرى
دولار أمريكى	55 652

ب- <u>مخاطر الأسعار الأخرى</u>

هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة تقلبات أسعار السوق (باستثناء تلك الناجمة عن مخاطر سعر الفائدة أو مخاطر سعر العملة) سواء كانت هذه التغيرات متعلقة بورقة مالية معينة أو الجهة المصدرة لها أو عوامل تؤثر في تداول الأوراق المالية بالسوق بشكل عام، تحد الشركة من مخاطر الأسعار الأخرى عن طريق الاحتفاظ بمحفظة استثمارية متنوعة والمتابعة النشطة للعوامل الرئيسية التي تؤثر على حركة سوق الأسهم والسندات.

ج- <u>خطر سعر الفائدة</u>

تتعرض الشركة لخطر أسعار الفائدة لحصولها على تسهيلات ائتمانية حيث تسعي فى الحصول على تمويل من الغير باسعار فائدة ثابتة ومتغيرة، وتقوم الشركة بادارة خطر سعر الفائدة عن طريق المزج المناسب لمصادر التمويل مع أسعار فائدة ثابتة ومتغيرة وكذلك الحال بالنسبة للاستثمار فى أدوات الدين.

2- <u>خطر السيولة</u>

تتمثل مخاطر السيولة فى عدم تمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والتي تسدد بتسليم النقدية او أصل مالي آخر. وتقوم إدارة الشركة بإدارة السيولة المالية بشكل يضمن، بقدر الإمكان، حيازتها بشكل دائم لقدر كافى من السيولة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها فى الظروف العادية والاستثنائية وبدون تكبد خسائر غير مقبولة أو تأثير على سمعة الشركة.

تتطلب الإدارة الحذرة لمخاطر السيولة، الاحتفاظ بمستوى كافي من النقدية وإتاحة تمويل مناسب.

3- <u>خطر الائتمان</u>

يتمثل خطر الإئتمان فى عدم مقدرة العملاء أو الأطراف ذات العلاقه أو الأطراف الأخرى الممنوح لهم الإئتمان على سداد المستحق عليهم وتقوم الشركه بدراسة الوضع الإئتمانى قبل منح الإئتمان، وتقوم الشركه بمراجعة الأرصدة المستحقة لها والقروض الممنوحه للأطراف ذات العلاقه بصفه دوريه.
وتقوم الشركه بمراجعة ذلك الخطر وتقوم بتقديم تقارير ربع سنويه للجنة المراجعه عن تلك المخاطر ووسائل مواجهة أثرهما على القوائم الماليه ويتمثل الحد الأقصى فى خطر الائتمان فيما يلى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	151 529	69
أرصدة لدى البنوك	148 537	238 443
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة	309 971 051	448 437 202
قروض لشركات تابعة	38 918 993	26 718 993
عملاء	30 138	21 198
أرصدة مدينة أخرى	8 532 302	4 611 335
تامينات لدى الغير	518 050	28 850
	358 270 600	**480 056 090**

27- قياس القيمة العادلة

يتم قياس القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية وفقاً للمستويات التالية:

المستوى الأول	الأسعار المعلنة للأدوات المالية بالقيمة العادلة فى أسواق نشطة
المستوى الثاني	الأسعار المعلنة فى سوق نشط للأدوات المالية أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث	طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلي معلومات سوق مقارنة

وفيما يلى القيمة العادلة للأدوات المالية للشركة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:

الأصول المالية	القيمة العادلة في	القيمة العادلة فى	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية
	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧		
	جنيه مصري	جنيه مصري		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	151 529	69	الثاني	أسعار معلنة في البنوك و مديري الصناديق

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	الثاني	طرق تقييم اخري
استثمارات مالية متاحة للبيع	6 132 744	7 060 725	الاول	أسعار معلنة في أسواق نشطة

28- الترتيبات المشتركة (عمليات مشتركة)

طبقا لمعيار المحاسبة المصري الجديد رقم (٤٣) "الترتيبات المشتركة" والذي حل محل معيار المحاسبة المصري رقم (٢٧) "حصص الملكية في المشروعات المشتركة" فقد تم الإعتراف بنصيب الشركة في أصول والتزامات وإيرادات ومصروفات الترتيب المشترك والذي يمثل 1% من شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار ضمن أصول والتزامات وإيرادات ومصروفات الشركة.

تمتلك الشركة ١% من شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار كما تمتلك الشركة التابعة شركة بلتون لإدارة صناديق الإستثمار ٤٩% من رأس مال الشركة المستثمر بها. وتتمتع الشركة وشركتها التابعة مع أحد البنوك بسيطرة مشتركة علي الإدارات المرتبطة بالأنشطة للشركة المستثمر بها.

ويبين الجدول التالي نصيب الشركة في أصول والتزامات وإيرادات ومصروفات الترتيب المشترك "شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار" والتي تم ادراجها ضمن القوائم المالية المستقلة الدورية للشركة:

بنود المركز المالي	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصري	31 ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصري
الأصول		
تأمينات لدى الغير	250	250
استثمارات في شركات شقيقة و مشروعات مشتركة	(٥٠ ٠٠٠)	(50 000)
عملاء	30 138	21 198
أرصدة مدينة أخرى	5 784	12 223
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة	118 559	116 903
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر	151 529	69
النقدية وأرصدة لدي البنوك	12 221	88 341
اجمالي الأصول	**268 481**	**188 984**
حقوق الملكية و الالتزامات		
الأرباح المرحلة	176 925	130 855
التزامات ضرائب الدخل الجارية	80 841	54 768
أرصدة دائنة أخرى	10 715	3 361
اجمالي حقوق الملكية و الالتزامات	**268 481**	**188 984**

	السنة لمالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
بنود قائمة الدخل		
أتعاب إدارة صناديق الإستثمار	338 443	213 682
إيرادات أصول مالية	26 191	23 496
إيرادات اخري	7 003	15 643
مصروفات نشاط	(31 860)	(2 434)
أجور و مرتبات وما في حكمها	(2 840)	
بدلات مجلس الإدارة	(3 980)	(3 385)
فروق تقييم عملات أجنبية	(٣١)	(2)
صافى ارباح الفترة قبل الضريبة	**332 926**	**247 000**
ضرائب الدخل	(82 301)	(56 516)
صافى ارباح الفترة بعد الضريبة	**250 625**	**190 484**

عضو مجلس إدارة منتدب

رئيس مجلس إدارة